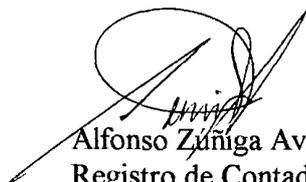


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE  
PLASTIAZUAY S.A.**

1. Hemos auditado el Balance de situación financiera de PLASTIAZUAY S.A. al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados y evolución del patrimonio relativos al periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas, estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes de revelación.
3. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor Agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias.
4. Los resultados de la actividad de la Compañía presenta razonablemente su rentabilidad en el periodo.
5. En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonable la situación financiera de PLASTIAZUAY S.A.. al 31 de diciembre del 2004 como también el estado de resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, aplicados sobre una base consistente con el periodo anterior.
6. El Informe de Cumplimiento de obligaciones Tributarias por parte de PLASTIAZUAY S.A. al 31 de diciembre del 2004 se emitirá por separado.

Cuenca, marzo 28 del 2005.



Alfonso Zuñiga Avila  
Registro de Contador Público 2.171  
Registro de Auditor Externo 085

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DEL 2004

<b>ACTIVO</b>			
<b>DISPONIBLE</b>			12.653,36
Fondo rotativo.		120,00	
Bancos		12.520,93	
Inversiones temporales		<u>12,43</u>	
<b>EXIGIBLE</b>			928.369,07
Clientes		930.316,07	
Cuentas por cobrar		23.524,86	
.- Provisión para cuentas incobrables		<u>-25.471,86</u>	
<b>REALIZABLE</b>			660.288,56
Materia prima		160.637,02	
Productos en proceso		154.762,49	
Productos terminados		294.989,41	
Suministros		33.414,33	
Importación en tránsito		<u>16.485,31</u>	
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>			39.237,09
Anticipo a proveedores		3.997,73	
Trámites de aduana		5.785,04	
Intereses		2.839,83	
Seguros anticipados		3.323,23	
Impuestos anticipados		<u>23.291,26</u>	
<b>FIJO</b>	<b>V.ORIGINAL</b>	<b>DEPRECIACION</b>	363.910,92
Terrenos	7.819,22		7.819,22
Edificio	88.541,09	50.538,73	38.002,36
Instalaciones	52.374,85	49.334,34	3.040,51
Maquinaria	795.946,05	503.126,73	292.819,32
Muebles y Enseres	56.075,08	45.631,80	10.443,28
Vehículos	34.620,70	<u>22.834,47</u>	<u>11.786,23</u>
	<u>1.035.376,99</u>	<u>671.466,07</u>	<u>2.004.459,00</u>

---

**PASIVO**


---

<b>EXIGIBLE CORTO PLAZO</b>		1,320,829.82
Bancos	121,980.66	
12% I.V.A.	20,813.10	
Proveedores	317,719.94	
Acreedores varios	6,277.84	
Sueldos por pagar	-16.74	
Préstamos bancarios	617,542.94	
Cartas de crédito	150,031.40	
Impuestos retenidos	2,456.20	
Aportes al I.E.S.S.	7,729.99	
Préstamos del I.E.S.S.	217.03	
15% participación a trabajadores	11,463.43	
Provisión para cargas sociales	27,526.80	
Gastos por pagar	19,157.59	
Impuesto a la Renta	<u>17,929.64</u>	
<b>EXIGIBLE A LARGO PLAZO</b>		14,127.73
Jubilación patronal	<u>14,127.73</u>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>		629,290.95
Capital	264,530.61	
Reserva Legal	58,096.92	
Capital adicional	<u>306,663.42</u>	
<b>RESULTADOS</b>		40,210.50
Utilidad del Ejercicio	<u>40,210.50</u>	
		<u>2,004,459.00</u>

**BALANCE DE RESULTADOS  
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2004**

<b>VENTAS</b>		3.053.729,92
Ventas de producción	<u>3.053.729,92</u>	
 <b>COSTO DE VENTAS</b>		 2.428.648,02
<b>MATERIA PRIMA</b>	1.894.665,32	
Inventario Inicial	231.025,05	
+ Compras	<u>1.824.277,29</u>	
	2.055.302,34	
-Inventario final	<u>160.637,02</u>	
 <b>MANO DE OBRA</b>	 120.093,91	
<b>GASTOS DE FABRICACION</b>	<u>521.089,36</u>	
<b>PRODUCCION DEL EJERCICIO</b>	<u>2.535.848,59</u>	
 <b>PRODUCTOS EN PROCESO</b>	 -43.299,32	
Inventario inicial	111.463,17	
.-Inventario final	<u>-154.762,49</u>	
 <b>PRODUCTOS TERMINADOS</b>	 -63.901,25	
Inventario inicial	231.088,16	
.-Inventario final	<u>-294.989,41</u>	
 <b>U.B. EN VENTAS</b>		 625.081,90
 <b>OTROS INGRESOS</b>		 <u>7.192,72</u>
 <b>U.B. TOTAL</b>		 632.274,62
 <b>COSTOS GENERALES</b>		 555.851,73
Gastos de administración	180.273,58	
Gastos de venta	263.223,04	
Gastos financieros	<u>112.355,11</u>	
		<u>76.422,89</u>
 <b>UTILIDAD NETA</b>		 11.463,43
15% Participación a trabajadores		<u>64.959,46</u>
 <b>CONCILIACION TRIBUTARIA</b>		
Utilidad después del 15% para trabajadores	64.959,46	
Más gastos no deducibles	<u>6.759,08</u>	
	71.718,54	
El 25% de Impuesto a la Renta sobre esta base		17.929,64
Bonificación a ejecutivos		2.351,49
10% Reserva Legal		4.467,83
 <b>UTILIDAD NETA</b>		 <u>40.210,50</u>
 <b>UTILIDAD POR ACCION (en U.S. dólares )</b>		 0,011

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2004**

---

<b>CAPITAL ACCIONES</b>		
Saldo al inicio y final del periodo		264.530,61
<b>CAPITAL ADICIONAL</b>		
Saldo al Inicio y Final del Periodo		306.663,42
<b>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</b>		
Reserva Legal		
Saldo al Inicio del Periodo	53.629,09	
Incremento en el periodo	<u>4.467,83</u>	
		58.096,92
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u>40.210,50</u>
		<b>669.501,45</b>

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

<b>FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO</b>	
Resultados	-4.234,60
Depreciaciones	37.782,59
Reserva legal	4.467,83
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Exigible	25.221,23
Realizable	(45.971,76)
Pagos anticipados	(4.894,63)
<hr/>	
<b>FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN</b>	12.370,66
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Activo fijo	(12.110,08)
<hr/>	
<b>EFFECTIVO NETO POR INVERSION</b>	(12.110,08)
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Exigible a corto plazo	8.618,87
Exigible a largo plazo	3.600,00
<hr/>	
<b>EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO</b>	12.218,87
<b>CAJA DISPONIBLE FINAL</b>	
<b>TOTAL DE MOVIMIENTO</b>	<u>12.479,45</u>
<b>EXPLICADO EN:</b>	
Caja y bancos al final	12.653,36
Caja y bancos al inicio	173,91
<hr/>	
	12.479,45

**PLASTIAZUAY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.**

PLASTIAZUAY S.A. se constituyó en la ciudad de Cuenca, capital de la Provincia del Azuay el 20 de junio de 1985, mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo Dr. Rubén Vintimilla Bravo, para dedicar su actividad a la producción de sintéticos a base de resinas P.V.C. y poliuretano, recubrimientos plásticos, cuero sintético, papel tapiz, flocados para pisos y elementos prefabricados para la construcción.

**2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.**

La contabilidad se lleva en el sistema de computación, los registros contables se hallan expresados en dólares norteamericanos (\$) unidad monetaria de la república del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación..

**2.1. ESTADOS FINANCIEROS.**

La Compañía presenta sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

**2.2. INVENTARIOS.**

Los inventarios están valorados a su costo promedio de adquisición, y su valor no excede el precio de mercado, el inventario físico se realizó del 27 al 30 de diciembre del 2004 con la presencia parcial de auditoría externa

**2.3. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.**

En este ejercicio económico la Compañía no ha hecho ninguna provisión para cubrir futuros riesgos de pérdida que se puedan dar por cuentas incobrables de clientes.

#### 2.4 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del Impuesto a la Renta y bonificación para ejecutivos.

#### 2.5 IMPUESTO A LA RENTA.

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones de los impuestos correspondientes:

Impuesto a la Renta.  
Impuesto a la Retención en la Fuente.  
Impuesto al Valor Agregado.

#### 2.6 DEPRECIACIONES.

La Empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipos utilizando el método de la línea recta en los siguientes porcentajes anuales que presentamos a continuación conjuntamente con el cuadro de depreciaciones acumuladas:

	SALDO INICIAL	DEPRECIACION AÑO 2004	SALDO A DIC-31-2004	PORCENTAJE DE DEPRECIACION
Edificio	46,963.57	3,575.16	50,538.73	5%
Instalaciones	49,136.22	198.12	49,334.34	10%
Maquinaria	461,289.84	41,836.89	503,126.73	10%
Muebles y Equipo de oficina	43,083.98	2,547.82	45,631.80	10%
Vehículos	33,209.87	-10,375.40	22,834.47	20%
	<u>633,683.48</u>	<u>37,782.59</u>	<u>671,466.07</u>	

En lo que respecta a la depreciación de vehículos, la depreciación tiene negativo en el año 2004, por cuanto se contabilizó la venta de un vehículo

#### 2.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Están registrados a su costo de adquisición, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria y brechas I y II hasta marzo del año 2000.

#### 2.8 INTERVENCIÓN TRIBUTARIA.

La empresa ha sido intervenida hasta el año 1996 y puede ser intervenida desde

el año 2001, por los años anteriores ha perdido su acción de fiscalizar, según el Art. 94 numeral 1 del Código Tributario.

**2.9. COSTOS.**

Los costos están determinados a nivel total, la materia prima por diferencia de inventarios, y la mano de obra y los gastos de fabricación se determinará por el tiempo ocupado en la producción de los diversos artículos que se producen.

**3. CLIENTES.**

Las ventas se realizaron a nivel nacional, y también se exportó y los saldos deudores son los siguientes:

Cientes nacionales	912,515.47
Cientes del exterior	4,778.33
Cheques posfechados	<u>13,022.27</u>
	930,316.07

**4. CUENTAS POR COBRAR.**

La nómina es la siguiente:

Ejecutivos	10,101.97
Empleados	-239.58
Obreros	3,044.86
Varios	<u>10,617.61</u>
	23,524.86

**5. INVENTARIOS.**

Los inventarios están valorados a su costo promedio, los mismos que no exceden al valor del mercado y son los siguientes:

Materia prima	160,637.02
Productos en proceso	154,762.49
Productos terminados	294,989.41
Suministros	<u>33,414.33</u>
	643,803.25
Imprtac. Tránsito DVI 2181620	<u>16,485.31</u>
	660,288.56

**6. ANTICIPO A PROVEEDORES.**

La nómina es la siguiente:

Miguel Cordero	2,000.00
B. Musca Machola	564.30
Gerardo Ortiz	1.43
Visa Banco del Austro	<u>1,432.00</u>
	3,997.73

**7. TRAMITES DE ADUANA.**

Corresponde a la importación del polietileno lineal según pedido #511 y DUI 2181620, por \$ 5,785.04

**8. INTERESES.**

Corresponde a intereses pagados por anticipo en préstamos obtenidos \$ 2,839.83

**9. SEGUROS ANTICIPADOS**

Por la contratación de una póliza de seguros de los bienes de la compañía \$ 3,323.23.

**10. IMPUESTOS ANTICIPADOS.**

Corresponde a la retención en la fuente del impuesto a la renta por parte de los clientes \$ 23,291.26.

**11. ACTIVO FIJO**

El Activo Fijo ha tenido sus variaciones según explicamos a continuación

	SALDO INICIAL	INCREMENTO EN 2004	VENTAS EN AÑO 2004	SALDO A DIC-31-04
Terrenos	7,819.22			7,819.22
Edificio	88,541.09			88,541.09
Instalaciones	49,136.18	3,238.67		52,374.85
Maquinaria	789,734.05	6,212.00		795,946.05
Muebles y Enseres	50,275.48	5,799.60		56,075.08
Vehículos	<u>37,760.89</u>		<u>3,140.19</u>	<u>34,620.70</u>
	1,023,266.91	15,250.27	3,140.19	1,035,376.99

Las compras de activo fijo son las siguientes:

**INSTALACIONES**

Instalaciones de la red de equipos de computación	3,238.67
---	----------

**MAQUINARIA**

1 molino granulador de cuchillas	5,012.00
1 radiador para aire comprimido	1,200.00
	<u>6,212.00</u>

**MUEBLES Y ENSERES**

1 Impresora LEX MARK	161.57
1 Teléfono Panasonic	25.06
1 Teléfono Panasonic	64.29
1 Impresora copiadora	1,014.00
3 Computadores SAMSUNG	1,287.00
1 Swich de cuatro puertos	262.62
1 Servidor IBM	2,895.00
1 Radio portatil	90.06
	<u>5,799.60</u>

**VEHICULOS**

Se ha vendido 1 vehículo por	3,140.19
------------------------------	----------

**12. BANCOS.**

El sobregiro bancario corresponde a las siguientes cuentas corrientes

Banco del Austro	59,146.60
Austrobanco	62,834.06
	<u>121,980.66</u>

**13. 12% IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.**

Pendiente de pago por el mes de diciembre \$ 20,813.10.

**14. PROVEEDORES**

Existen compras de bienes a corto plazo para el normal desenvolvimiento de la actividad industrial de la compañía y asciende a \$ 253,565.62

**15. ACREEDORES VARIOS**

Deudas a los siguientes acreedores:

Seguros por pagar	4,658.17
Sr. Lima por desaduanización pedido 357	1,619.67
	<u>6,277.84</u>

**16. PRESTAMOS BANCARIOS**

Los siguientes préstamos obtenidos:

	VALOR	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO	GARANTIA
Banco del Pichincha	22,547.26	14%	15-Feb-05	sobre firmas
Banco del Pichincha	60,504.55	14%	28-Feb-05	sobre firmas
Banco del Pichincha	81,964.74	14%	28-Mar-05	sobre firmas
Banco del Austro	<u>452,526.39</u>	12%	11-Nov-08	sobre firmas
	617,542.94			

**17. CARTAS DE CREDITO**

Las siguientes cartas de crédito pendientes de pago:

PEDIDO	PROVEEDOR	VALOR	VENCIMIENTO
488	Petroquímica Colombiana	7,496.53	Ene-05-2005
498	Texfabric	4,332.68	Ene-05-2005
491	Texfabric	37,231.26	Ene-05-2005
501	Favini	3,457.20	Feb-05-2005
500	Texfabric	4,756.73	Feb-05-2005
495	Petroquímica Colombiana	24,000.00	Ene-05-2005
499	Texfabric	2,450.00	Feb-05-2005
503	Global Chem	41,250.00	Marz-05-2005
509	Alquiven	<u>25,057.00</u>	Feb-05-2005
		150,031.40	

**18. IMPUESTOS RETENIDOS**

Impuestos pendientes de pago por el mes de diciembre: \$ 2,456.20

**19. APORTES AL I.E.S.S.**

Aportes al I.E.S.S. pendientes de pago por el mes de diciembre: \$ 7,729.99

**20. PRESTAMOS DEL I.E.S.S**

Préstamo pendiente de pago por el mes de diciembre: \$ 217.03

**21. 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES.**

Corresponde al 15% de utilidades por el año 2004: \$ 11,463.43

**22. PROVISION PARA CARGAS SOCIALES.**

Provisiones realizadas para el pago en las fechas correspondientes:

Aporte patronal	9,057.33
Décimo Tercer Sueldo	4,051.09
Décimo Cuarto Sueldo	3,604.98
Fondos de Reserva	10,001.46
I.E.S.E. y SECAP	811.94
	<hr/>
	27,526.80

**23. GASTOS POR PAGAR.**

Corresponde a las estimaciones contables por el mes de diciembre:

Fuerza motriz	11,138.80
Suministros	4,748.55
Publicidad	3,270.24
	<hr/>
	19,157.59

**24. IMPUESTOS A LA RENTA**

Es el impuesto a la renta causado sobre las utilidades del año 2004.

**25. JUBILACIÓN PATRONAL**

Es una provisión que la empresa realiza para cumplir este gasto, aun cuando la hacen sin el cálculo matemático actuarial que dispone la Ley.

**26. CAPITAL.**

El capital de la compañía es de \$ 264,530.61 dividido en 6,613,254 acciones ordinarias y nominativas de \$ .04 cada una, según la nómina de accionistas que consta en la nota N° 36

**27. RESERVA LEGAL.**

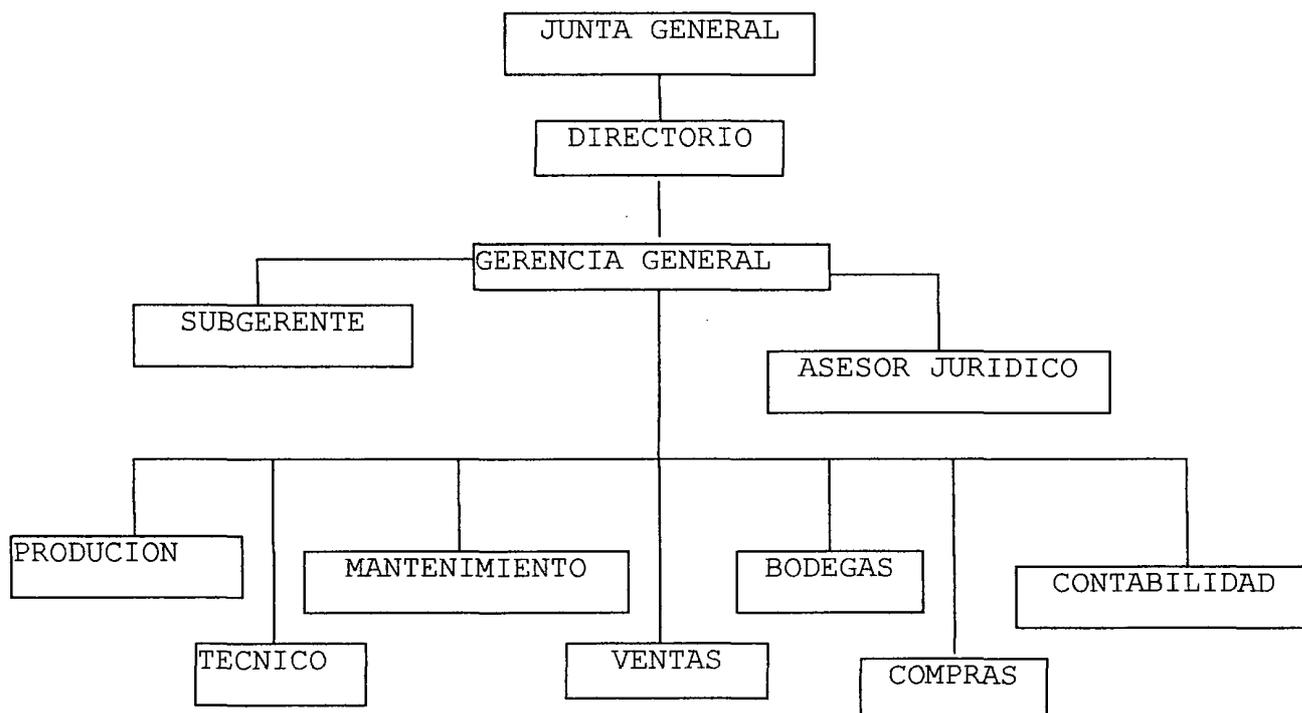
El 10% sobre las utilidades netas obtenidas: \$ 58,096.92

**28. CAPITAL ADICIONAL.**

Corresponde a la corrección monetaria y brecha I y II realizado hasta marzo del 2000.

**29. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA.**

La compañía cuenta con una estructura organizacional de tipo funcional que presento a continuación:



**30. INFORME TRIBUTARIO.**

Por disposiciones legales establecidas en el R.O. 740 de enero 8 del año 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, a la elaboración de este informe la compañía se halla preparando dicha información.

**31. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**

A diciembre 31 del 2004 la empresa no mantiene activos y pasivos contingentes con terceros.

**32. TENDENCIAS E INDICES.**

Separadamente en hoja adjunta presentamos este informe.

## PLASTIAZUY S.A.

	2003	% Integral	2004	% Integral	% Tendencia
<b>DISPONIBLE</b>	173,91	100,0%	12.653,36	100,0%	7175,8%
Fondo rotativo	120,00	69,0%	120,00	0,9%	0,0%
Bancos			12.520,93	99,0%	0,0%
Inversiones	53,91	31,0%	12,43	0,1%	-76,9%
<b>EXIGIBLE</b>	953.590,30	100,0%	928.369,07	100,0%	-2,6%
Clientes	909.856,42	95,4%	930.316,07	100,2%	2,2%
Cuentas por Cobrar	69.197,76	7,3%	23.524,86	2,5%	-66,0%
Garantías	7,98	0,0%		0,0%	0,0%
Provisión para Cuentas Incobrables	-25.471,86	-2,7%	-25.471,86	-2,7%	0,0%
<b>REALIZABLE</b>	614.316,80	100,0%	660.288,56	100,0%	7,5%
Materia prima	231.025,05	37,6%	160.637,02	24,3%	-30,5%
Productos en proceso	111.463,17	18,1%	154.762,49	23,4%	38,8%
Productos terminados	231.088,16	37,6%	294.989,41	44,7%	27,7%
Suministros	40.461,46	6,6%	33.414,33	5,1%	-17,4%
Importación en tránsito.	278,96	0,0%	16.485,31	2,5%	5809,6%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	34.342,46	100,0%	39.237,09	100,0%	14,3%
Impuestos Anticipados	25.146,95	73,2%	23.291,26	59,4%	-7,4%
Seguros Anticipados	6.627,14	19,3%	3.323,23	8,5%	-49,9%
Anticipo a proveedores	2.568,37	7,5%	3.997,73	10,2%	55,7%
Trámites de aduana			5.785,04	14,7%	0,0%
Intereses anticipados			2.839,83	7,2%	0,0%
<b>FIJO</b>	1.023.266,91	100,0%	1.035.376,99	100,0%	1,2%
Terrenos	7.819,22	0,8%	7.819,22	0,8%	0,0%
Edificio	88.541,09	8,7%	88.541,09	8,6%	0,0%
Inсталaciones	49.136,18	4,8%	52.374,85	5,1%	6,6%
Maquinaria	789.734,05	77,2%	795.946,05	76,9%	0,8%
Muebles y Enseres	50.275,48	4,9%	56.075,08	5,4%	11,5%
Vehiculos	37.760,89	3,7%	34.620,70	3,3%	-8,3%
<b>DEPRECIACIONES</b>	-633.683,48	100,0%	-671.466,07	100,0%	6,0%
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>	<b>1.992.006,90</b>		<b>2.004.459,00</b>		

	2003	% Integral	2004	% Integral	% Tendencia
<b>EXIGIBLE CORTO PALZO</b>	1.312.210,95	100,0%	1.320.829,82	100,0%	0,7%
12% I.V.A.	2.202,77	0,2%	20.813,10	1,6%	844,9%
Proveedores	300.073,55	22,9%	317.719,94	24,1%	5,9%
Prestamos Bancarios	471.643,95	35,9%	617.542,94	46,8%	30,9%
Cartas de crédito	235.712,24	18,0%	150.031,40	11,4%	-36,3%
Aportes al I.E.S.S.	7.876,07	0,6%	7.729,99	0,6%	-1,9%
15% utilidad de Empledos	15.749,11	1,2%	11.463,43	0,9%	-27,2%
Acreedores varios	24.534,71	1,9%	6.277,84	0,5%	-74,4%
Provisión para cargas sociales	24.769,33	1,9%	27.526,80	2,1%	11,1%
Impuestos Retenidos	823,89	0,1%	2.456,20	0,2%	198,1%
Intereses por pagar	92.511,44	7,1%			
Impuestos a la Renta	19.804,38	1,5%	17.929,64	1,4%	-9,5%
Sobregiro bancario	116.509,51	8,9%	121.980,66	9,2%	4,7%
Sueldos por pagar			-16,74	0,0%	0,0%
Préstamos al I.E.S.S.			217,03	0,0%	0,0%
Gastos por pagar			19.157,59	1,5%	0,0%
<b>EXIGIBLE LARGO PALZO</b>	10.527,73	100,0%	14.127,73	100,0%	34,2%
Jubilación patronal	10.527,73	100,0%	14.127,73	100,0%	34,2%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	624.823,12	100,0%	629.290,95	100,0%	0,7%
Capital	264.530,61	42,3%	264.530,61	42,0%	0,0%
Reserva legal	53.629,09	8,6%	58.096,92	9,2%	8,3%
Capital adicional	306.663,42	49,1%	306.663,42	48,7%	0,0%
<b>RESULTADOS</b>	44.445,10	100,0%	40.210,50	100,0%	-9,5%
Utilidad del Ejercicio	44.445,10	100,0%	40.210,50	100,0%	-9,5%
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	<b>1.992.006,90</b>		<b>2.004.459,00</b>		

INDICADORES FINANCIEROS:	2003	2004
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL:</b>		
VENTAS/CAPITAL SOCIAL		
UTILIDAD/VENTAS		
VENTAS/ACTIVOS		
ACTIVOS/CAPITAL	3,19	3,19
<b>RAZON CIRCULANTE:</b>		
A.CIRCULANTE/P.CIRCULANTE	1,19	1,21
<b>PRUEBA ACIDA:</b>		
EFECC+CTASXCOBRAR/P.CIRCULANTE	0,73	0,71
<b>RAZON DEUDA A ACTIVO:</b>		
P.TOTAL/A.TOTAL	0,66	0,67
<b>RAZON DEUDA CORTO PLAZO:</b>		
P.CORTO PLAZO/A.TOTAL	0,66	0,66

**33. ENTORNO ECONOMICO.**

La actividad de la empresa depende de la producción, pero la producción depende de la demanda de clientes, si bien las ventas se realizan a nivel nacional, y este año también se ha exportado el 8.68% de sus ventas, pero si las superarian, mejorarían los resultados finales.

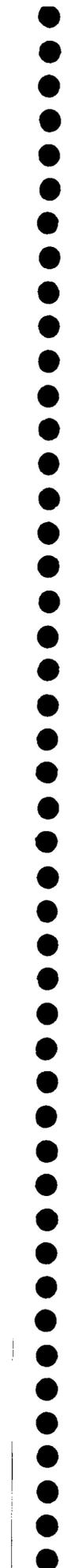
**34. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Al 31 de diciembre del año 2004 y la fecha de preparación de este informe (marzo 28 del 2005) no se han producido eventos económicos que, en opinión de gerencia deban ser revelados.

## Nota N° 35 CAPITAL SOCIAL

NOMBRES	CAPITAL	NUMERO ACCIONES	%
Guillervo Vásquez Astudillo	34.394,72	859.868,00	13,002192
Negocios y Comercio Necopa S.A.	12.601,32	315.033,00	4,763661
Polivio Vásquez Astudillo	10.704,72	267.618,00	4,046692
Vicente Coronel Sarmiento	45.668,60	1.141.715,00	17,264043
Inmueble Ferle S.A.	5.462,44	136.561,00	2,064959
Vicente Coronel Urgilés	6.450,64	161.266,00	2,438527
Doral Dvelopment	883,88	22.097,00	0,334132
Jorge Eljuri Antón	883,88	22.097,00	0,334132
Henry Eljuri Antón	883,88	22.097,00	0,334132
Gullermo Vasquez Castro	436,72	10.918,00	0,165093
Pablo Vásquez Rosales	786,12	19.653,00	0,297176
Ma. Pilar Vásquez Rosales	786,12	19.653,00	0,297176
Mariely Vásquez Rosales	786,12	19.653,00	0,297176
Ma. De Lourdes Vásquez Peña	786,12	19.653,00	0,297176
Diego Vásquez Peña	786,12	19.653,00	0,297176
Gina Coronel Urgilés	6.450,36	161.259,00	2,438421
Kurt Drfzaun Hann	2.209,76	55.244,00	0,835353
Efraín Córdova Cobos	2.209,76	55.244,00	0,835353
María Luisa Paez	2.209,76	55.244,00	0,835353
Alfredo Peña Calderón	2.946,40	73.660,00	1,113824
Olga Antón de Eljuri	883,88	22.097,00	0,334132
Olga Eljuri de Doumet	662,92	16.573,00	0,250603
Juan Doumet Antón	220,92	5.523,00	0,083514
Gladys Eljuri de Alvarez	662,92	16.573,00	0,250603
Antonio Alvarez Moreno	220,92	5.523,00	0,083514
Distribuidora Eljuri Cia. Ltda.	6.629,48	165.737,00	2,506134
Importadora Tomebamba	11.049,16	276.229,00	4,176900
María Elena Coronel Urgilés	6.450,36	161.259,00	2,438421
Grace Coronel Urgilés	6.450,36	161.259,00	2,438421
José Coronel Urgilés	6.450,48	161.262,00	2,438467
Rocío Coronel Urgilés	6.450,36	161.259,00	2,438421
Jaime Castro Toral	1.458,20	36.455,00	0,551241
Arturo Peña Andrade	28,64	716,00	0,010827
Guillermo Peña Andrade	12,80	320,00	0,004839
Julia García Alvear	15,96	399,00	0,006033
Manuel Peña Bermeo	22,36	559,00	0,008453
Rocío Vásquez Alcazar	1.594,40	39.860,00	0,602729
Herederos Florencio Malo	1.414,20	35.355,00	0,534608
Nora Vásquez Castro	1.594,40	39.860,00	0,602729
Empronorte Overseas INC.	72.438,24	1.810.956,00	27,383736
Andrés Malo Vásquez	1.491,76	37.294,00	0,563928
	<b>264.530,16</b>	<b>6.613.254,00</b>	<b>100</b>

*ESTADOS FINANCIEROS*



*APROBACIÓN*  
*JUNTA GENERAL*

**BALANCE GENERAL CONDENSADO**  
**AÑO 2004**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1,511,295.53</b>
BANCOS	-109,459.73	
FONDO ROTATIVO	120.00	
INVERSIONES	12.43	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	930,316.07	
(-)PROVISION PARA INCOBRABLES	-32,743.75	
CUENTAS POR COBRAR	23,524.86	
PAGOS ANTICIPADOS	9,782.77	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	6,163.06	
ANTICIPO RETENCION EN FUENTE	23,291.26	
INVENTARIO MATERIAS PRIMAS	160,637.02	
INVENTARIO MATERIAS PRIMAS PROCESO	154,762.49	
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	292,087.62	
INVENTARIO PRODUCTOS TERM. OBSOLETO	2,901.79	
INVENTARIO ALMACENES GENERALES	33,414.33	
IMPORTACIONES EN TRANSITO	16,485.31	
 <b>ACTIVO FIJO</b>		 <b>363,910.92</b>
NO DEPRECIABLE	7,819.22	
DEPRECIABLE	1,027,557.77	
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	-671,466.07	
 <b>OTROS ACTIVOS</b>		 <b>0.00</b>
CARGOS DIFERIDOS	2,819.34	
(-)AMORTIZACION ACUMULADA	-2,819.34	
 <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		 <b>1,875,206.45</b>

---

**GERENTE GENERAL**

---

**CONTADOR**

## BALANCE GENERAL CONDENSADO PARA 2004

<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,189,151.16</b>
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	20,813.10	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	313,511.86	
PRESTAMOS BANCARIOS	617,542.94	
DOCUMENTOS POR PAGAR	150,031.40	
RETENCION AL PERSONAL Y OTROS	9,114.93	
PARTICIPACION DE LEY Y ESPECIALES	18,490.34	
PROVISION PARA CARGAS SOCIALES	27,526.80	
ANTICIPO RETENCION EN LA FUENTE	1,288.29	
PROVISIONES	19,157.59	
IMPUESTO A LA RENTA	11,673.91	
<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>14,127.73</b>
RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	14,127.73	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>1,203,278.89</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>624,823.12</b>
CAPITAL	264,530.61	
RESERVA LEGAL	53,629.09	
RESERVA DE CAPITAL	306,663.42	
<b>RESULTADOS</b>		<b>47,104.44</b>
UTILIDAD PARA RECAPITALIZAR	47,104.44	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>671,927.56</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,875,206.45</b>

---

**GERENTE GENERAL**


---

**CONTADOR**

**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CON PROVISION**  
**AÑO 2004**

DESCRIPCION	VALOR	%	TELA PLANA	EXPANDIBLES	LAMINAS	ECURIMIEN TELAS	STRECH	DIVERSAS
<b>VENTAS</b>								
MATERIAL DE PRIMERA	3,043,877.39		331,785.88	239,902.99	899,679.94	9,328.57	453,796.41	1,109,383.60
MATERIAL CLASIFICADO	9,852.53		1,404.41	857.46		42.50		7,548.16
	<u>3,053,729.92</u>	<b>100.00</b>	<b>333,190.29</b>	<b>240,760.45</b>	<b>899,679.94</b>	<b>9,371.07</b>	<b>453,796.41</b>	<b>1,116,931.76</b>
<b>COSTO PRODUCTOS VENDIDOS</b>								
MATERIAL DE PRIMERA	2,420,885.78		287,557.47	202,418.43	618,628.74	6,406.26	356,251.10	949,623.78
MATERIAL CLASIFICADO	7,762.24		1,110.12	743.56		34.10		5,874.46
	<u>2,428,648.02</u>	<b>79.53</b>	<b>288,667.59</b>	<b>203,161.99</b>	<b>618,628.74</b>	<b>6,440.36</b>	<b>356,251.10</b>	<b>955,498.24</b>
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>625,081.90</b>	<b>20.47</b>	<b>44,522.70</b>	<b>37,598.46</b>	<b>281,051.20</b>	<b>2,930.71</b>	<b>97,545.31</b>	<b>161,433.52</b>
<b>MARGEN DEL PRODUCTO</b>			<b>13</b>	<b>16</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>21</b>	<b>14</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	180,273.58							
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS	270,494.93							
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u>450,768.51</u>							
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>174,313.39</b>							
GASTOS FINANCIEROS	112,355.11							
OTROS INGRESOS	-7,192.72							
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS</b>	<u>105,162.39</u>							
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION</b>	<b>69,151.00</b>							
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	10,372.65							
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>58,778.35</u>							
GASTOS NO DEDUCIBLES PARA PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA	6,759.08							
	<u>65,537.43</u>							
RECAPITALIZACION (15%)	47,104.44							
RECAPITALIZACION (25%)	18,432.99							
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>11,673.91</u>							

GERENTE GENERAL

CONTADOR

**DETALLE DE VENTAS  
AÑO 2004**

MES	BASE IMPONIBLE	IVA	EXPOR- TACIONES	VENTAS EXENTAS	TOTALES
ENERO	209,598.44	25,151.80		4,304.18	213,902.62
FEBRERO	191,439.13	22,972.71	47,684.70		239,123.83
MARZO	220,449.26	26,453.91	3,747.89	2,330.79	226,527.94
ABRIL	218,471.48	26,216.58	12,068.00	6,409.86	236,949.34
MAYO	216,840.61	26,020.87	23,465.98	5,650.20	245,956.79
JUNIO	206,136.48	24,736.38	42,359.29	4,625.77	253,121.54
JULIO	250,714.67	30,085.76	10,604.01		261,318.68
AGOSTO	239,499.39	28,739.93		5,790.72	245,290.11
SEPTIEMBRE	226,160.90	27,139.32	27,945.10		254,106.00
OCTUBRE	219,736.96	26,368.44	58,488.93		278,225.89
NOVIEMBRE	253,388.07	30,406.57	9,443.65	14,526.80	277,358.52
DICIEMBRE	292,510.27	35,101.23	29,338.46		321,848.73
<b>TOTALES</b>	<b>2,744,945.66</b>	<b>329,393.49</b>	<b>265,146.01</b>	<b>43,638.32</b>	<b>3,053,729.99</b>

VENTAS	2,744,945.66	IVA	296,753.35
EXPORTACIONES	265,146.01		
VENTAS EXENTAS	43,638.32		
<b>TOTAL VENTAS ANUAL</b>	<b>3,053,729.99</b>		

**DETALLE DE COMPRAS NACIONALES Y LOCALES  
AÑO 2004**

MES	BASE IMPONIBLE	IVA	%	% VENTAS EXENTAS	CREDITO TRIBUTARIO	SIN IVA
ENERO	69,241.38	8,308.97	2%	166.18	8,142.79	9,724.94
FEBRERO	100,809.57	12,097.15			12,097.15	7,040.45
MARZO	115,097.42	13,811.69	1%	138.12	13,673.57	6,947.54
ABRIL	45,779.75	5,493.57	3%	164.81	5,328.76	8,771.22
MAYO	76,256.08	9,150.73	2%	183.01	8,967.72	5,208.97
JUNIO	67,273.23	8,072.79	2%	161.46	7,911.33	9,812.10
JULIO	74,686.58	8,962.39			8,962.39	8,554.58
AGOSTO	66,828.83	8,019.46	2%	160.39	7,859.07	5,363.90
SEPTIEMBRE	79,528.58	9,543.43			9,543.43	8,360.17
OCTUBRE	151,527.39	18,183.29			18,183.29	6,519.77
NOVIEMBRE	110,345.22	13,241.43	5%	662.07	12,579.36	7,008.81
DICIEMBRE	118,193.53	14,183.22			14,183.22	8,263.88
<b>TOTALES</b>	<b>1,075,567.56</b>	<b>129,068.11</b>		<b>1,636.04</b>	<b>127,432.07</b>	<b>91,576.33</b>

**DETALLE DE IMPORTACIONES  
AÑO 2004**

MES	BASE IMPONIBLE	IVA	%	% VENTAS EXENTAS	CREDITO TRIBUTARIO	SIN IVA
ENERO						
FEBRERO	99,643.60	11,957.23			11,957.23	6,099.10
MARZO	98,659.33	11,839.12	1%	118.39	11,720.73	3,873.29
ABRIL	85,049.58	10,205.95	3%	306.18	9,899.77	5,727.67
MAYO	45,799.33	5,495.92	2%	109.92	5,386.00	2,322.02
JUNIO	109,395.00	13,127.40	2%	262.55	12,864.85	6,319.74
JULIO	127,353.68	15,282.44			15,282.44	5,349.64
AGOSTO	58,827.84	7,059.34	2%	141.18	6,918.16	2,280.26
SEPTIEMBRE	125,272.67	15,032.72			15,032.72	5,618.95
OCTUBRE	32,938.83	3,952.66			3,952.66	2,364.17
NOVIEMBRE	88,898.75	10,667.85	5%	533.39	10,134.46	3,768.48
DICIEMBRE	26,567.33	3,188.08			3,188.08	2,393.60
<b>TOTALES</b>	<b>898,405.94</b>	<b>107,808.71</b>		<b>1,471.61</b>	<b>106,337.10</b>	<b>46,116.92</b>

**DETALLE DE IMPUESTOS  
AÑO 2004**

**IMPUESTO ANTICIPADO RETENCION  
EN LA FUENTE**

DESCRIPCION	RETENCION EN LA FUENTE
RETENCION DE CLIENTES	23,291.26
	<u>23,291.26</u>

**IMPUESTO AL VALOR AGREGADO**

FECHA COBRO I.V.A.	VALOR	FECHA PAGO I.V.A.
Ene-04	17,009.02	16-02-04
Feb-04	-1,081.68	16-03-04
Mar-04	1,059.61	16-04-04
Abr-04	9,906.36	17-05-04
May-04	11,667.15	16-06-04
Jun-04	3,960.19	16-07-04
Jul-04	5,840.92	16-08-04
Ago-04	13,962.70	16-09-04
Sep-04	2,563.17	18-10-04
Oct-04	4,232.50	16-11-04
Nov-04	7,692.76	16-12-04
Dic-04	17,729.93	17-01-05
	<u>94,542.63</u>	

**DETALLE DE IMPUESTOS  
AÑO 2004**

**RETENCIONES  
DE I.V.A.**

MESES	30%	70%	100%	TOTALES
Ene-04	587.30	358.32	0.00	945.62
Feb-04	766.24	280.80	324.45	1,371.49
Mar-04	2,272.65	299.71	6.48	2,578.84
Abr-04	935.40	294.72	120.00	1,350.12
May-04	1,742.43	254.58	128.71	2,125.72
Jun-04	1,107.70	249.19	52.20	1,409.09
Jul-04	1,546.61	213.80	213.36	1,973.77
Ago-04	1,318.05	659.97	98.40	2,076.42
Sep-04	827.90	397.09	104.40	1,329.39
Oct-04	2,842.36	380.74	122.40	3,345.50
Nov-04	1,893.08	249.24	67.20	2,209.52
Dic-04	2,487.43	261.85	12.00	2,761.28

**RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA**

MESES	RELACION DEPENDENCIA	1% FUENTE	8% HONORARIOS	TOTALES
Ene-04	805.70	817.33	0.00	1,623.03
Feb-04	800.88	1,129.83	211.50	2,142.21
Mar-04	795.78	1,025.56	0.00	1,821.34
Abr-04	816.40	537.15	80.00	1,433.55
May-04	818.13	779.63	77.20	1,674.96
Jun-04	1,001.98	767.07	8.00	1,777.05
Jul-04	888.56	836.70	123.20	1,848.46
Ago-04	961.90	769.71	65.60	1,797.21
Sep-04	1,191.02	831.03	67.20	2,089.25
Oct-04	1,076.80	1,585.72	81.60	2,744.12
Nov-04	1,197.66	1,173.74	22.40	2,393.80
Dic-04	1,167.68	1,268.27	20.00	2,455.95